



วิชาการเงินธุรกิจ (Business Finance)

รหัสวิชา 3531101

บทที่ 6

การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital Management)

หัวข้อเนื้อหาบทที่ 6

1. ความหมายของเงินทุนหมุนเวียน
2. ประเภทของเงินทุนหมุนเวียน
3. การจัดหาเงินทุนสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน
 - ❖ แหล่งเงินทุน
 - ❖ นโยบายในการจัดหาเงินทุน





ความหมายของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) เป็นเสมือน “ตัวหล่อลื่น” ที่จะช่วยให้ธุรกิจดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง และมีสภาพคล่อง โดยมีเงินเพียงพอสำหรับการใช้จ่ายในแต่ละวัน และสามารถชำระหนี้ได้เมื่อถึงกำหนด

- **เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)** คือ เงินลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน

↳ เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 1 ปี

- **เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (Net Working Capital)** คือ ผลต่างระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน

↓
ระยะเวลาชำระคืนในช่วงเวลาไม่เกิน 1ปี

บริษัท ทรัพย์ทวี จำกัด
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : พันบาท

สินทรัพย์		หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	
สินทรัพย์หมุนเวียน		หนี้สินหมุนเวียน	
เงินสด	200	เจ้าหนี้	60
ลูกหนี้	80	ตั๋วเงินจ่าย	30
สินค้าคงเหลือ	70		<hr/>
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	350	รวมหนี้สินหมุนเวียน	90
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		เงินกู้ระยะยาว	110
โรงงานและอุปกรณ์สุทธิ	150	รวมหนี้สิน	200
	<hr/>	ส่วนของผู้ถือหุ้น	
		หุ้นสามัญ	300
รวมสินทรัพย์	500	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	500
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>



เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (Net Working Capital)

สินทรัพย์หมุนเวียน - หนี้สินหมุนเวียน

= 350,000 - 90,000

= 260,000 บาท

เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

= 350,000 บาท

สินทรัพย์		หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	
สินทรัพย์หมุนเวียน		หนี้สินหมุนเวียน	
เงินสด	200	เจ้าหนี้	60
ลูกหนี้	80	ตั๋วเงินจ่าย	30
สินค้าคงเหลือ	70	รวมหนี้สินหมุนเวียน	90
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	350	เงินกู้ระยะยาว	110
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		รวมหนี้สิน	200
โรงงานและอุปกรณ์สุทธิ	150	ส่วนของผู้ถือหุ้น	
		หุ้นสามัญ	300
รวมสินทรัพย์	500	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	500



ประเภทของเงินทุนหมุนเวียน (Permanent Working Capital)

1. เงินทุนหมุนเวียนถาวรหรือประจำ (Permanent Working Capital)

สินทรัพย์หมุนเวียนที่ธุรกิจต้องสำรองไว้ตลอดปี เพื่อให้ดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ เช่น เงินสดขั้นต่ำ สินค้าคงเหลือขั้นต่ำ เป็นต้น

2. เงินทุนหมุนเวียนผันแปรหรือชั่วคราว (Temporary Working Capital)

สินทรัพย์หมุนเวียนที่กิจการต้องถือไว้หรือลงทุนเป็นครั้งคราว นอกเหนือจากสินทรัพย์หมุนเวียนถาวร



การจัดการเงินทุนสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน

****หลักการของ Hedging Approach****

เงินทุนที่จะนำมาลงทุนในสินทรัพย์ ควรจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยจำนวนเงินและระยะเวลาที่สอดคล้องกัน

แหล่งเงินทุน แบ่งเป็น 2 ประเภท

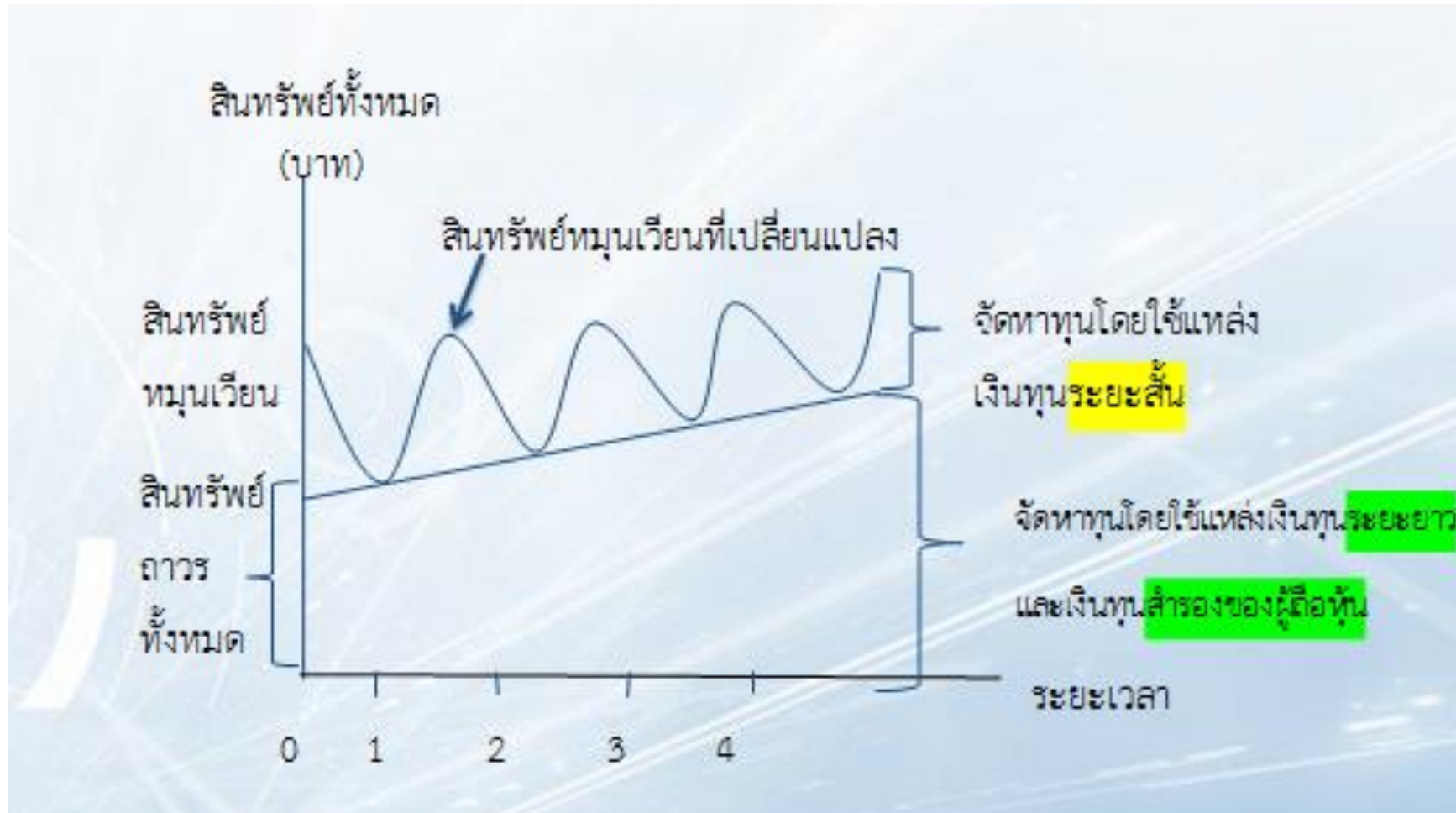
1. แหล่งเงินทุนระยะสั้น เช่น ตัวเงินจ่าย เงินกู้ระยะสั้น เงินเบิกเกินบัญชี

ควรนำไปลงทุนสินทรัพย์หมุนเวียน หรือสินทรัพย์หมุนเวียนผันแปร

2. แหล่งเงินทุนระยะยาว เช่น เงินกู้ที่มีระยะเวลาชำระคืนเกิน 1 ปี

ควรนำไปลงทุนใน สินทรัพย์ถาวร หรือเงินทุนหมุนเวียนถาวร

สินทรัพย์หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวร และ แหล่งเงินทุนตามวิธี Hedging Approach





นโยบายบริหารเงินทุนหมุนเวียน สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ลักษณะ

1. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายทั่วไป
(Average Working Capital Financing)

2. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายชอบเสี่ยง
(Aggressive Working Capital Financing)

3. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายไม่ชอบเสี่ยงหรือระมัดระวัง
(Conservative Working Capital Financing)

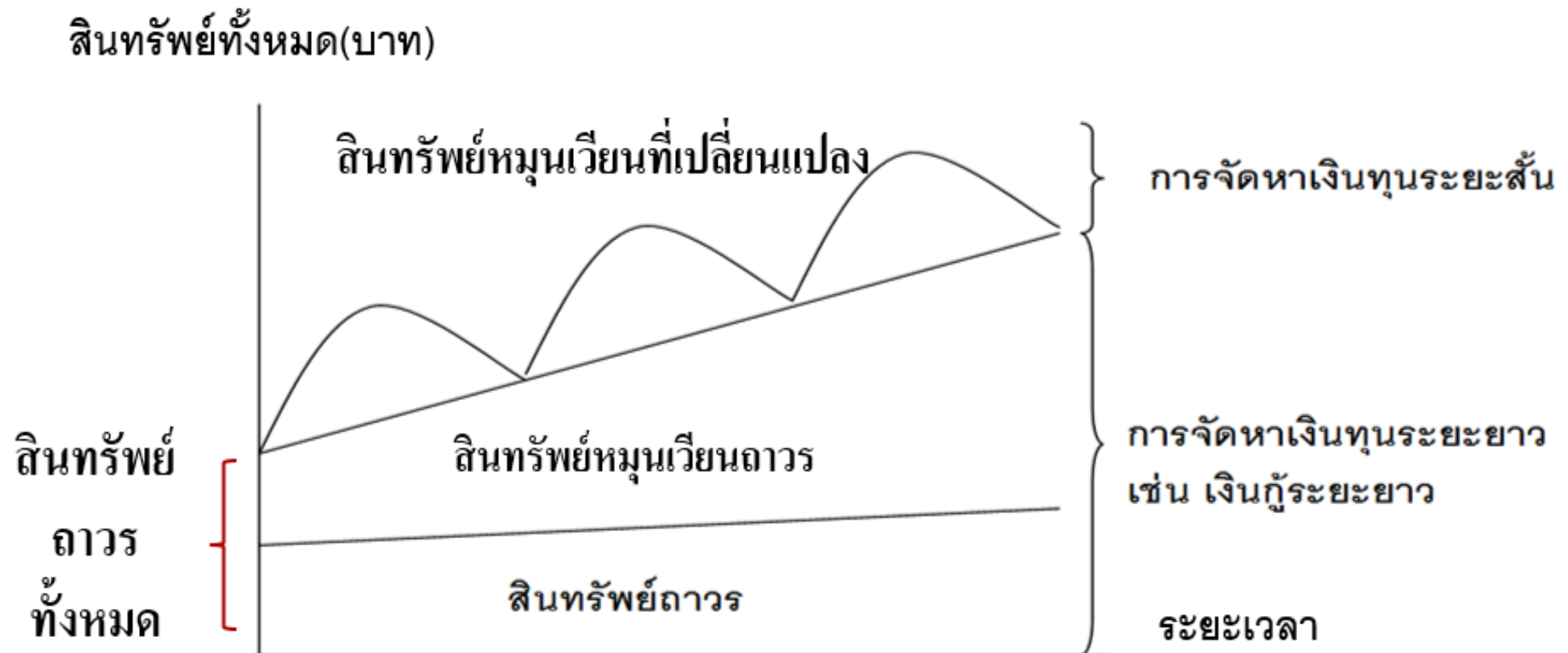
การจัดการเงินทุนโดยการลงทุน
ในสินทรัพย์กับระยะเวลาครบกำหนด
ไม่สอดคล้องกัน



นโยบายบริหารเงินทุนหมุนเวียน สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ลักษณะ

1. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายทั่วไป (Average Working Capital Financing)

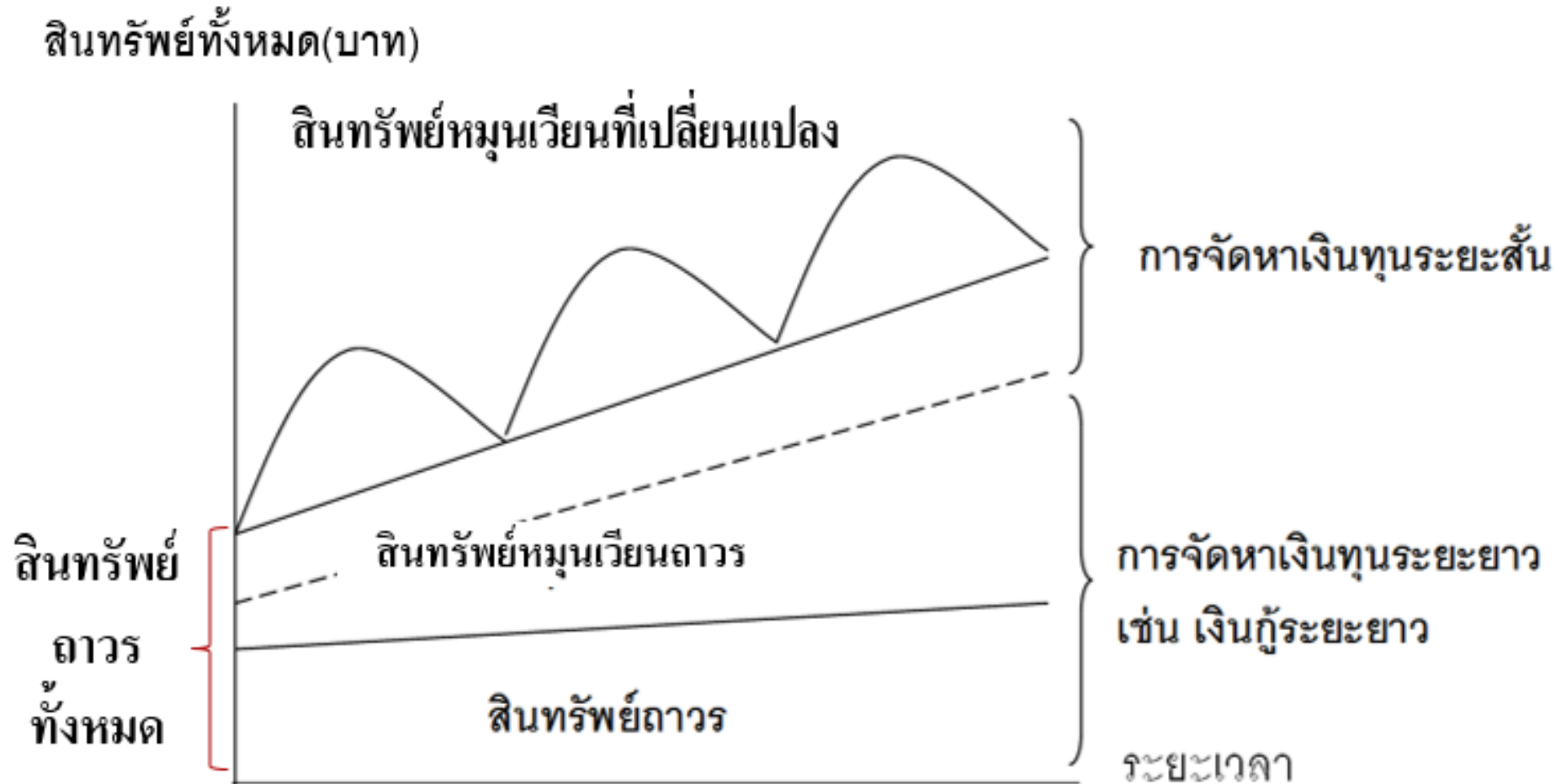
***แหล่งเงินทุนและระยะเวลาที่สอดคล้องกัน





2. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายชอบเสี่ยง (Aggressive Working Capital Financing)

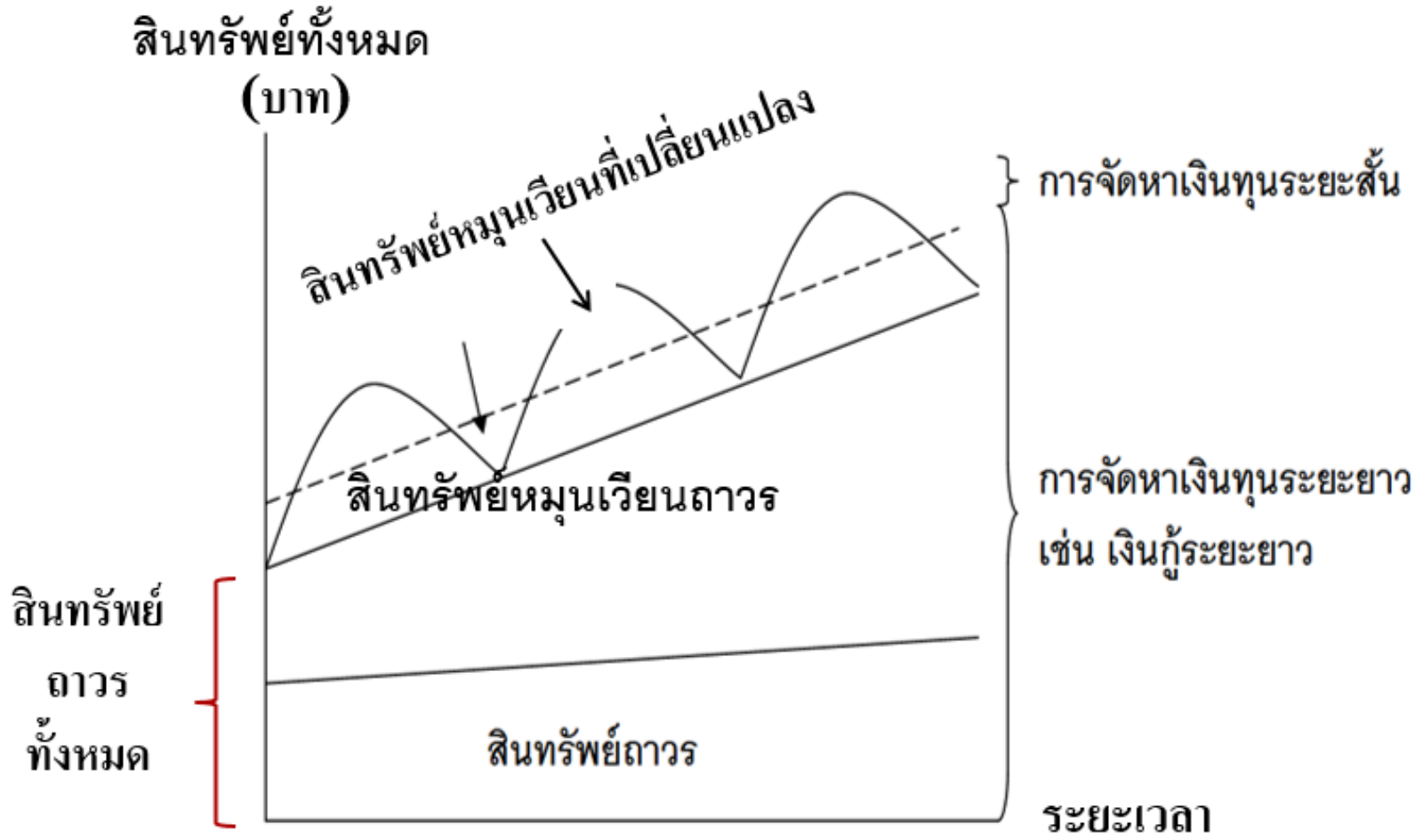
***ใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้น มากกว่าปกติ





3. การจัดหาเงินทุนหมุนเวียนโดยนโยบายไม่ชอบเสี่ยง (Conservative Working Capital Financing)

***ใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวมากกว่าระยะสั้น



แบบฝึกหัดท้ายบทที่ 6

1. เงินทุนหมุนเวียนมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจอย่างไรบ้าง
2. จงยกตัวอย่างแหล่งเงินทุนระยะสั้นและแหล่งเงินทุนระยะยาว
3. ธุรกิจควรจัดหาเงินทุนจากแหล่งใดเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
4. ธุรกิจควรจัดหาเงินทุนจากแหล่งใดเพื่อลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน
5. การบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีควรจัดหาเงินทุนแบบใดมาลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์หมุนเวียน



Working
Capital